

Komentarz



Czekamy na wzrosty

Choć poziom optymizmu inwestorów podlega ostatnio wahaniom, nie zmienia się najbardziej prawdopodobny scenariusz rozwoju sytuacji w najbliższych miesiącach. Pomimo huśtawki cen akcji, główne indeksy akcyjne mają spore szanse na stopniowe wzrosty wartości. Ruch wzrostowy zapewne będzie „poszarpany” i może dostarczać wielu emocji, jednak ma wszelkie szanse na realizację. Ogólny obraz sytuacji na rynku kapitałowym jest

w dużym skrócie następujący: wyceny spółek nie są wysokie, po długotrwałym marazmie poziom zaangażowania w akcje instytucji finansowych pozostaje umiarkowany, zaś perspektywy gospodarcze są coraz lepsze (pomimo problemów lokalnych, jak np. możliwy wzrost bezrobocia w Polsce). Sygnały takie jak poprawa na rynku nieruchomości w USA czy zapowiedzi sugerujące złagodzenie polityki pieniężnej w Polsce mogą stanowić elementy wsparcia dla wzrostów cen akcji w kraju pomimo, iż bieżąca sytuacja gospodarcza jest daleka od ideału.

W tej sytuacji utrzymujemy umiarkowanie pozytywne nastawienie do rynków akcji – przejściowe wahania cen akcji, a w ślad za nimi cen jednostek funduszy akcyjnych, warto wykorzystywać do zwiększenia zaangażowania portfela w te fundusze. W szczególności inwestorzy o większej skłonności do ryzyka mogą rozważyć bardziej zdecydowane zakupy jednostek funduszy ryzykownych (oznaczonych przez nas odcieniami czerwieni), inwestujących na rynkach akcyjnych. W przypadku inwestorów preferujących stabilność portfela zalecamy wstrzymanie się z większymi zakupami funduszy akcyjnych do czasu zdecydowanego potwierdzenia ruchu wzrostowego, jednak nawet umiarkowanie bezpieczne portfele warto powoli przygotowywać do scenariusza wzrostowego.

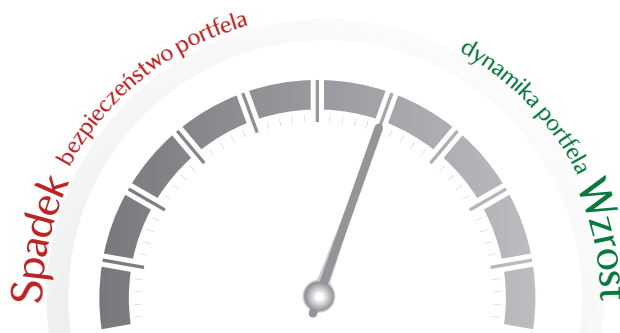
W zmieniających się warunkach rynkowych niezwykle istotne jest dostosowywanie oferty produktowej do oczekiwań klientów oraz szans pojawiających się na rynku. Z przyjemnością informujemy, iż Skandia wprowadza nową jakość na rynku produktów długoterminowego oszczędzania – usługę Navigo. Jest to kompleksowe rozwiązanie obejmujące zarządzanie aktywami klientów, dostosowane m.in. do profilu osobowego klienta (indywidualnego poziomu akceptacji ryzyka), zmian zachodzących w ramach cyklu życiowego klienta oraz zmian zachodzących na rynkach kapitałowych. Więcej informacji o nowej usłudze znajdą Państwo już wkrótce w serwisach Skandii – gorąco zachęcamy do zapoznania się z nową ofertą.

Przypominamy - ryzyko długu korporacyjnego wciąż aktualne!

Korzystanie z usługi zarządzania aktywami jest szczególnie istotne w przypadku osób nie mających możliwości bieżącego reagowania na zmiany sytuacji rynkowej oraz dotyczącej poszczególnych funduszy inwestycyjnych. Pomimo, iż wielokrotnie informowaliśmy o utrzymującym się podwyższonym ryzyku związanym z inwestycją w fundusze długu korporacyjnego (inwestujące w obligacje emitowane przez spółki), wielu klientów bardziej lub mniej świadomie utrzymuje takie fundusze w swoich portfelach. Wyraźne wyróżnienie tych funduszy w serwisach Skandii jest pomocą, z której warto korzystać. Najświeższa przecena jednostki funduszu UniWIBID o 6% pokazuje, iż w przypadku Klientów, którzy w sposób aktywny nie monitorują przekazywanych przez nas informacji a także nie korzystają z oferowanych przez nas usług zarządzania aktywami, istnieje wyraźne ryzyko poniesienia strat m.in. z tytułu przeceny wartości funduszy powszechnie uważanych za bezpieczne. W tej sytuacji szczególnie polecamy skorzystanie z usługi Navigo.

Z wyrazami szacunku,
Michał Janik
Doradca Inwestycyjny Skandia Życie TU S.A.

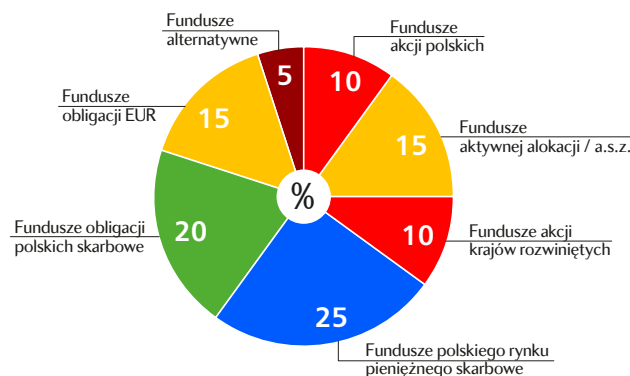
Barometr rynku



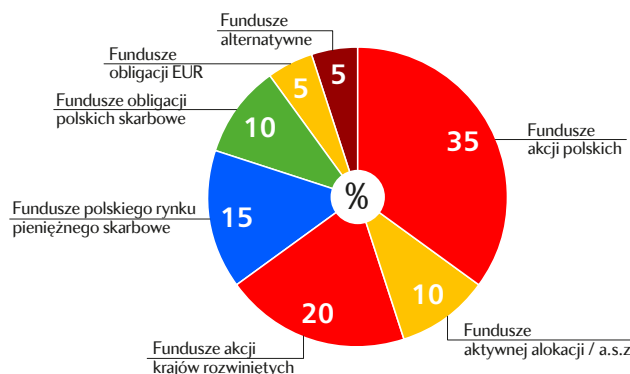
Przykładowe portfele

Poniższe zestawienia obrazują przykładowy skład portfeli, zbudowanych przy uwzględnieniu różnego profilu ryzyka inwestora:

Inwestor o niższej skłonności do ryzyka:



Inwestor o wyższej skłonności do ryzyka:



Wyniki funduszy

Fundusze dostępne w aktualnej ofercie Skandii w październiku*



Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia	Kod	Waluta	Stopa zwrotu		
			12.10.2012 (1m)	3 m	12 m
			w PLN	w PLN	w PLN

I, Fundusze akcji krajów rozwijających się

Fundusze akcji polskich – dużych spółek						
AlliaAllianz FIO Subfundusz Allianz Akcji	ALL3	PLN	2,08%	2,08%	4,38%	-1,43%
Investor Akcji Dużych Spółek	DWS3	PLN	1,05%	1,05%	9,31%	4,20%
Skarbiec FIO Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	SKAR3	PLN	1,67%	1,67%	9,56%	7,56%

Fundusze akcji polskich - małych i średnich spółek

Allianz FIO						
Subfundusz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ALL1	PLN	3,47%	3,47%	2,44%	-8,99%
Aviva Investors FIO						
Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek	CU1	PLN	4,99%	4,99%	6,83%	10,31%
Noble Funds FIO						
Subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek	NB4	PLN	4,81%	4,81%	6,36%	10,03%
UniFundusze FIO						
Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich spółek	UNK6	PLN	1,52%	1,52%	3,36%	4,97%

Fundusze akcji polskich - uniwersalne

Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji	ARKA3	PLN	1,50%	1,50%	8,06%	5,30%
Aviva Investors FIO						
Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji	CU3	PLN	2,75%	2,75%	6,64%	11,38%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Akcji	ING3	PLN	2,98%	2,98%	9,72%	6,12%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Selektywny	ING6	PLN	3,73%	3,73%	5,62%	-9,58%
Legg Mason Akcji FIO	KAHA2	PLN	1,98%	1,98%	8,84%	6,13%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	NB3	PLN	2,23%	2,23%	8,93%	13,17%
QUERCUS Parosolowy SFIO						
Subfundusz Quercus Agresywny	QUE1	PLN	3,94%	3,94%	6,91%	18,56%
Novo FIO Subfundusz Novo Akcji	SEB3	PLN	0,48%	0,48%	6,73%	-1,70%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Akcje	UNK3	PLN	1,68%	1,68%	8,99%	7,85%

Fundusze akcji – Europa – kraje rozwijające się

Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	ARKA1	PLN	0,95%	0,95%	7,41%	8,22%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Rosja EUR	ING5	PLN	-0,70%	-0,70%	2,14%	8,29%
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	ML3	EUR	-0,85%	-3,68%	3,71%	14,03%

Fundusze akcji – Świat – kraje rozwijające się

HSBC GIF Chinese Equity	HSBC1	USD	6,62%	-0,08%	1,96%	12,02%
HSBC GIF Global Emerging Markets Equity	HSBC3	USD	3,19%	-3,29%	3,22%	7,37%
HSBC GIF Indian Equity	HSBC4	USD	14,62%	7,42%	5,65%	3,04%
BlackRock Global Funds - Latin American Fund	ML7	USD	0,73%	-5,60%	-0,02%	1,59%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Africa	NB6	PLN	-0,64%	-0,64%	3,84%	2,90%
Schroder ISF Emerging Markets	SCH3	USD	1,35%	-5,01%	0,19%	13,80%
Templeton Emerging Markets Fund	TEMP1	USD	1,51%	-4,86%	-0,34%	6,75%
Templeton Asian Growth Fund	TEMP3	USD	4,03%	-2,50%	0,64%	11,16%
Templeton BRIC Fund	TEMP4	USD	0,74%	-5,59%	-0,12%	-1,40%
Templeton Frontier Markets	TEMP7	USD	1,60%	-4,78%	0,73%	16,16%

II, Fundusze akcji krajów rozwiniętych

Fundusze akcji – Europa Zachodnia						
HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies	HSBC2	EUR	0,03%	-2,82%	8,22%	10,44%
Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund	JB2	EUR	-1,37%	-4,18%	5,03%	9,77%
JPMorgan funds - Europe Equity Fund	JPM1	EUR	-0,10%	-2,95%	4,77%	12,21%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPM2	EUR	-0,22%	-3,06%	3,38%	11,73%
Skandia European Best Ideas Fund	SKAN7	EUR	-0,46%	-3,30%	5,25%	11,81%

Fundusze akcji – USA

BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	ML2	USD	0,47%	-5,84%	2,11%	18,74%
Skandia US All Cap Value Fund	SKAN5	USD	0,42%	-5,89%	-1,56%	15,13%

Fundusze akcji – Świat rozwinięty

BlackRock Global Funds - Global Opportunities Fund	ML1	USD	0,24%	-6,06%	1,20%	11,05%
BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Opportunities Fund	ML4	USD	-1,50%	-7,69%	-8,56%	-7,34%
Schroder ISF Japanese Equity	SCH4	USD	-3,13%	-9,21%	-8,93%	-1,95%
Skandia Pacific Equity Fund	SKAN4	USD	1,92%	-4,48%	5,39%	17,69%
Templeton Growth (Euro) Fund	TEMP2	EUR	-1,84%	-4,64%	3,32%	15,14%

III, Fundusze mieszane

Fundusze aktywnej alokacji / absolutnej stopy zwrotu						
BPH SFIO Total Profit	BPH7	PLN	0,49%	0,49%	1,51%	4,56%
Noble Funds FIO						
Subfundusz Noble Fund Global Return	NB5	PLN	1,37%	1,37%	7,04%	5,26%
Novo FIO Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji	NOVO4	PLN	-1,13%	-1,13%	-0,06%	-7,44%
UniFundusze Sfiio Subfundusz UniTotal Trend	UNK7	PLN	-1,40%	-1,40%	-2,10%	-6,78%

IV, Fundusze indeksowe

QUERCUS Parosolowy SFIO Subfundusz Quercus lev	QUE2	PLN	1,01%	1,01%	20,77%	1,43%
QUERCUS Parosolowy SFIO Subfundusz Quercus short	QUE3	PLN	-0,74%	-0,74%	-9,74%	-6,59%

V, Fundusze alternatywne

JPMorgan Investment Funds						
- Highbridge Statistical Market Neutral Fund	JPM3	USD	0,91%	-5,43%	-0,46%	-4,75%
Superfund Trend BIS Powiązany FIO	SF1	PLN	-6,18%	-6,18%	-7,61%	-31,05%

VI, Fundusze rynku pieniężnego

Fundusze polskiego rynku pieniężnego - skarbowe						
ING Parosol FIO Subfundusz Gotówkowy	ING4	PLN	0,51%	0,51%	1,20%	4,70%

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia		Stopa zwrotu		
Kod	Waluta	12.10.2012 (1m)	3 m	12 m
		Waluta wewn.	w PLN	w PLN

Fundusze polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe						
Legg Mason Pieniężny FIO	KAHA4	PLN	0,50%	0,50%	1,40%	5,17%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Pieniężny	PIO6	PLN	0,44%	0,44%	0,95%	4,30%
Skarbiec FIO Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa	SKAR4	PLN	0,39%	0,39%	1,21%	4,81%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Pieniężny	UNK4	PLN	0,72%	0,72%	2,69%	6,55%
UniFundusze SFIO Subfundusz UniWBID	UNK5	PLN	0,33%	0,33%	1,16%	2,48%

VII, Fundusze obligacji

Fundusze obligacji polskich skarbowe						
BPH FIO Subfundusz Obligacji 2	BPH1	PLN	1,19%	1,19%	2,19%	5,65%
Aviva Investors FIO						
Subfundusz Aviva Investors Obligacji	CU2	PLN	1,67%	1,67%	3,33%	9,65%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	NB2	PLN	0,48%	0,48%	1,23%	4,09%

Fundusze obligacji polskich - korporacyjne i pozostałe

Arka BZ WBK FIO						
Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych	ARKA2	PLN	1,09%	1,09%	2,43%	8,80%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Obligacji Plus	PIO2	PLN	0,91%	0,91%	1,77%	6,35%
Novo Fio Subfundusz Novo Obligacji Przedsiębiorstw	SEB2	PLN	0,79%	0,79%	1,62%	5,12%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Obligacje	UNK2	PLN	1,50%	1,50%	3,20%	10,31%

Fundusze obligacji europejskich

Templeton European Total Return Fund	TEMP5	EUR	1,15%	-1,73%	2,06%	6,92%
--------------------------------------	--------------	-----	-------	--------	-------	-------

Fundusze obligacji USA

Julius Baer Multibond - Dollar Bond Fund	JB1	USD	0,84%	-5,49%	-7,67%	7,27%
Skandia Total Return USD Bond Fund	SKAN2	USD	1,22%	-5,14%	-6,00%	12,31%

Fundusze obligacji – Świat rozwijający się

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	SCH5	PLN	1,35%	1,35%	3,09%	3,20%
Skandia Emerging Market Debt Fund	SKAN3	USD	1,12%	-5,23%	-3,10%	18,46%

Globalne fundusze obligacji

Templeton Global Total Return Fund	TEMP6	PLN	2,10%	2,10%	8,39%	17,09%
------------------------------------	--------------	-----	-------	-------	-------	--------

VIII, Fundusze - metale szlachetne

Investor Parosol Subfundusz Investor Gold Otwarty	DWS5	PLN	1,31%	1,31%	7,88%	4,78%
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	ML5	USD	6,02%	6,02%	25,60%	-7,60%

IX, Fundusze surowcowe

BPH FIO Subfundusz Globalny Żywności i Surowców	BPH6	PLN	-1,70%	-1,70%	5,08%	-0,22%
BlackRock Global Funds - World Mining Fund	ML6	USD	0,76%	-5,57%	3,15%	-10,17%
Skandia Alternative Investments Fund	SKAN6	USD	0,00%	-6,28%	-8,16%	0,72%

X, Fundusze nieruchomości

Schroder ISF Global Property Securities	SCH2	EUR	-0,88%	-3,70%	1,03%	12,70%
---	-------------	-----	--------	--------	-------	--------

XI, Fundusze „gwarantowane”

Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2020	SEG2020	EUR	0,10%	-3,15%	-0,86%	2,11%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2021	SEG2021	EUR	0,06%	-3,19%	-0,91%	2,20%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2022	SEG2022	EUR	0,12%	-3,13%	-0,53%	3,01%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2023	SEG2023	EUR	0,15%	-3,10%	-0,38%	3,42%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2024	SEG2024	EUR	0,11%	-3,14%	-0,47%	3,81%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2025	SEG2025	EUR	0,09%	-3,15%	-0,41%	4,04%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2026	SEG2026	EUR	0,07%	-3,18%	-0,41%	4,49%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2027	SEG2027	EUR	0,06%	-3,19%	-0,18%	-

XII, Portfele modelowe

Portfel Modelowy Zrównoważony	PM1	PLN	1,77%	1,77%	4,57%	4,98%
Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	PM2	PLN	1,49%	1,49%	3,56%	5,52%
Portfel Modelowy Akcyjny	PM3	PLN	2,32%	2,32%	7,53%	5,92%
Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji	PM4	PLN	1,86%	1,86%	4,91%	3,86%

XIII, Zmiany kursów walut

EUR/PLN	-2,85%	-2,50%	-5,08%
USD/PLN	-6,28%	-8,16%	0,72%

XIV, Zmiany indeksów GPW

WIG	2,34%	10,58%	9,47%
WIG20	1,22%	10,31%	2,56%

Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został przygotowany przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Skandia) zgodnie ze stanem na dzień 12.10.2012 r. i jest przeznaczony wyłącznie dla pracowników Skandii, Agentów Ubezpieczeniowych wykonujących czynności agencji na rzecz Skandii oraz Klientów Skandii. Publikowanie w jakiegokolwiek formie oraz udostępnianie niniejszego opracowania w części lub całości innym osobom lub podmiotom wymaga zgody ze strony Towarzystwa. Materiał został przygotowany na podstawie informacji publicznie dostępnych i źródeł uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, ale Towarzystwo nie gwarantuje i nie może zapewnić o ich dokładności, kompletności i wiarygodności. Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Towarzystwo rekomenduje zapoznanie się ze szczegółowymi zasadami zawarcia i wykonywania poszczególnych umów ubezpieczenia oferowanych przez Towarzystwo, określonych w odpowiednich Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia oraz w innych dokumentach związanych z umową ubezpieczenia, w tym z opisem ryzyk związanych z inwestowaniem środków w wysokości opłat pobieranych przez Towarzystwo. Wyniki inwestycyjne uzależnione są od sytuacji na rynkach finansowych i skłonności do podejmowania ryzyka. Ubezpieczający musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków, zwłaszcza w przypadku inwestowania środków w instrumenty o wysokim poziomie ryzyka. Niniejsze opracowanie nie ma charakteru rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wszystkie prezentowane opinie są opiniami własnymi Towarzystwa. Pomimo dołożenia należytej staranności przy sporządzaniu niniejszego dokumentu Towarzystwo nie może zapewnić, że prezentowane opinie okazały się trafne, a sytuacja na rynku nie ulegnie zmianie, w szczególności w stosunku do określonych instrumentów finansowych. Opinie Towarzystwa mogą się zmieniać bez obowiązku każdorazowego informowania o tym fakcie. Towarzystwo, jego pracownicy, członkowie władz ani podmioty dominujące i stowarzyszone z Towarzystwem nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za działania lub zaniechania podjęte na podstawie niniejszego dokumentu, w szczególności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego komentarza ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.

Aktualne informacje dotyczące oferty Skandii dostępne są na stronie internetowej www.skandia.pl

* Źródło: Analizy OnLine, TFI, Skandia. Prezentowana klasyfikacja funduszy do poszczególnych klas aktywów oraz ryzyka jest jedynie pomocnicza i została dokonana w oparciu o subiektywne kryteria zastosowane przez Skandia Życie TU SA.